



Source: UBS

Wie können sich Anleger gegen Marktvolatilität wappnen?

31. Juli 2025, 14:12 UTC, geschrieben von Michael Bolliger

Die Märkte haben die Turbulenzen der ersten Jahreshälfte gut verdaut. Mittelfristig bleibt der Ausblick positiv, aber kurzfristig steigt die Wahrscheinlichkeit für Kursrückschläge. Die gute Nachricht ist, dass sich Anlegerinnen und Anleger auf höhere Marktvolatilität vorbereiten können.

- Anleger, die trotz höherer Volatilität und Unsicherheit an ihrer Strategie festgehalten haben, sind in der ersten Jahreshälfte mit soliden Renditen für ihre Disziplin belohnt worden.
- Im Zollstreit zwischen den USA und dem Rest der Welt wurden in den letzten Wochen weitere Fortschritte erzielt. Trotzdem gibt es einige Gründe, weshalb die Volatilität vorübergehend ansteigen kann und Kursrückschläge wahrscheinlicher werden.
- Anleger sollten sich mithilfe einer guten Portfoliodiversifikation gegen solche Risiken schützen und trotz möglicherweise höherer Volatilität nicht aufhören, regelmässig zu investieren. Anlagen in strukturelle Wachstumschancen, etwa im Bereich KI, Energie und Ressourcen sowie Langlebigkeit, können ebenfalls einen wichtigen Beitrag zu einem längerfristigen Vermögensaufbau leisten.

Sommerzeit ist Ferienzeit. Aber den Urlaub muss man sich oft verdienen. Eine volle Agenda bei der Arbeit, packen, die Pflanzen ein letztes Mal giessen und die Anreise mit den obligaten Turbulenzen überstehen – erst dann kann man den Urlaub in vollen Zügen geniessen.

Auf den Finanzmärkten bietet sich uns momentan ein ähnliches Bild. Längerfristig ist der Ausblick positiv. Trotz einer möglichen Konjunkturabschwächung in der zweiten Jahreshälfte scheint es den Unternehmen gut genug zu gehen,

um mögliche Turbulenzen zu überstehen. Fiskalpolitische Impulse und Zinssenkungen sollten zudem helfen, die globale Konjunktur zu unterstützen. Aber kurzfristig könnte die Volatilität zunehmen. Gründe dafür gibt es unseres Erachtens einige:

Erstens bleibt die Unsicherheit bei der Handelspolitik auch mit den Abkommen der letzten Tage bestehen. Das Abkommen zwischen den USA und der EU war ein wichtiger Meilenstein, aber es besteht weiterhin die Gefahr, dass andere Abkommen scheitern oder zusätzliche Zölle für bestimmte Sektoren eingeführt werden. Beides könnte die Schweiz und den hiesigen Aktienmarkt belasten. Zudem besteht das Risiko, dass die Abkommen auf einem unzureichenden rechtlichen Fundament stehen. Gerade in Bezug auf das Handelsabkommen zwischen den USA und der EU ist unklar, ob die Europäische Kommission tatsächlich über die nötigen Kompetenzen verfügt, um beispielsweise Investitionsversprechungen zu machen.

Zweitens gehen wir davon aus, dass die US-Zölle bis zum Jahresende auf etwa 15% steigen werden und somit rund sechsmal höher sind als im Vorjahr. Das dürfte zunehmend die Konjunktur belasten – allen voran in den USA –, obwohl das Risiko für eine Rezession unserer Ansicht nach weiterhin moderat bleibt.

Drittens wirken sich die Zölle bereits jetzt auf die US-Inflation aus: Die Preise für Güter sind auf dem höchsten Stand seit zwei Jahren. Steigt die Inflation weiter, kann das den Konsum belasten und den Handlungsspielraum der US-Notenbank Fed reduzieren. Der Rückgang bei der Einwanderung in die USA könnte zudem zu einem Mangel an Arbeitskräften führen, was ein weiteres Inflationsrisiko birgt. Und wenn Unternehmen die höheren Kosten durch Zölle nicht an die Kunden weitergeben, könnten ihre Gewinne schrumpfen, was wiederum Aktien weltweit belasten würde.

Abschliessend ist zu erwähnen, dass die Volatilität aktuell ziemlich tief ist und die Bewertungen an den Märkten wenig Spielraum für negative Überraschungen bieten.

Trotz all dieser Risiken gibt es aber auch eine gute Nachricht: Anleger können sich gut auf Kursrückschläge vorbereiten. Hier vier wirksame Strategien:

- Diversifikation ist wohl das effektivste Mittel, um ein Portfolio gegen Volatilität zu schützen. Gemäss unseren Berechnungen hat ein diversifiziertes Portfolio eines Schweizer Anlegers seit 2003 in fast 90% der gleitenden 5-Jahres-Zeiträume positive Renditen geliefert, was eine zentrale Voraussetzung für den langfristigen Vermögensaufbau darstellt.
- Unsere Analysen zeigen auch, dass es sich lohnen kann, regelmässig einen fixen Betrag zu investieren. Damit wird das Risiko minimiert, zu einem «falschen» Zeitpunkt einen grösseren Betrag zu investieren oder – und noch wichtiger – zu lange auf den «richtigen» Zeitpunkt zu warten und währenddessen nicht von möglichen Kursgewinnen zu profitieren.
- Strukturelle Wachstumsopportunitäten eignen sich bestens für den längerfristigen Vermögensaufbau. Obwohl auch diese Marktsegmente Kursschwankungen ausgesetzt sind, dürften Themen wie KI, Energie und Ressourcen sowie Langlebigkeit in den kommenden Jahren attraktive Renditen liefern. Anleger sollten allfällige Kursrückschläge nutzen, um Positionen aufzubauen.
- Taktische Anleger können ihre Aktien mit strukturierten Produkten absichern oder erzielte Gewinne teilweise in defensivere Marktsegmente verschieben. Schweizer und globale Aktien mit hohen Dividenden bieten deutlich attraktivere Renditen als Staatsanleihen und können potenziell als Puffer gegen breitere Marktrückgänge dienen. Und Aktien von Unternehmen mit hoher Rentabilität, stabilen Gewinnen und soliden Bilanzen haben sich in der Vergangenheit in Zeiten von langsamem Wachstum und hoher Unsicherheit überdurchschnittlich entwickelt.

Disclaimer

Dieses Dokument wurde durch die Global Wealth Management Geschäftseinheit von UBS Switzerland AG (in der Schweiz durch die Finma beaufsichtigt), deren Tochtergesellschaften oder verbundenen Unternehmen («UBS»), die Teil der UBS Group AG («UBS-Konzern») sind, erstellt und veröffentlicht. Der UBS-Konzern umfasst die frühere Credit Suisse AG, deren Tochtergesellschaften, Filialen und verbundenen Unternehmen. UBS Financial Services Inc. ist eine Tochtergesellschaft der UBS AG in den USA und Mitglied der Financial Industry Regulatory Authority (FINRA)/Securities Investor Protection Corporation (SIPC). Ein zusätzlicher für Credit Suisse Wealth Management relevanter Disclaimer folgt am Ende dieses Abschnitts.

Dieses Dokument und die hierin enthaltenen Informationen dienen ausschliesslich zu Ihrer Information sowie zu Marketingzwecken von UBS. Dieses Dokument stellt keinesfalls Anlageresearch, Anlageberatung, einen Verkaufsprospekt, ein Angebot oder eine Aufforderung, Anlagen zu tätigen, dar. Dieses Dokument ist keine Empfehlung, Wertpapiere, Anlageinstrumente oder Produkte zu kaufen oder zu verkaufen, und empfiehlt weder ein besonderes Anlageprogramm noch eine besondere Dienstleistung.

Die Informationen in diesem Dokument sind nicht auf die spezifischen Anlageziele, persönlichen und finanziellen Umstände oder besonderen Bedürfnisse eines einzelnen Kunden zugeschnitten. Bestimmte in diesem Dokument erwähnte Anlagen sind unter Umständen nicht für alle Anleger geeignet oder angemessen. Ausserdem unterliegen bestimmte in dem Dokument erwähnte Dienstleistungen und Produkte möglicherweise rechtlichen Beschränkungen bzw. Lizenz- oder Genehmigungsanforderungen und dürfen deshalb nicht weltweit uneingeschränkt angeboten werden. Es werden keine Produkte in Gerichtsbarkeiten angeboten, in denen ein Angebot, eine Werbung oder ein Verkauf nicht zulässig ist, oder gegenüber Personen, bei denen ein solcher Verkauf, die Abgabe eines solchen Angebots oder einer solchen Werbung rechtswidrig wäre.

Auch wenn allein diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen aus Quellen stammen, die in gutem Glauben als zuverlässig angesehen werden, wird keine Zusicherung oder Garantie abgegeben, weder ausdrücklich noch stillschweigend, für die Richtigkeit, Angemessenheit, Vollständigkeit oder Verlässlichkeit des Dokuments. Alle in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern und von Meinungen abweichen, die von anderen Geschäftsbereichen oder Divisionen des UBS-Konzerns abgegeben wurden. UBS ist nicht verpflichtet, die hierin enthaltenen Informationen zu aktualisieren oder auf dem neuesten Stand zu halten. **Die in diesem Material zum Ausdruck gebrachten Einschätzungen und Meinungen Dritter sind nicht die Einschätzungen und Meinungen von UBS.** Dementsprechend übernimmt UBS keinerlei Haftung für Inhalte, die von Dritten bereitgestellt werden, oder für Ansprüche, Verluste oder Schäden, die dadurch entstehen, dass solche Inhalte oder Teile davon verwendet oder als Entscheidungsgrundlage herangezogen werden.

Alle Bilder oder Abbildungen («Abbildungen») in diesem Dokument dienen ausschliesslich zur Veranschaulichung, Information oder Dokumentation. Sie können Objekte oder Elemente enthalten, die durch Urheberrechte, Marken und andere geistige Eigentumsrechte von Dritten geschützt sind. Soweit nicht ausdrücklich anders angegeben, wird keine Beziehung, Verbindung, Förderung oder Befürwortung zwischen UBS und diesen Dritten angedeutet.

Grafiken und Szenarien in dem Dokument dienen nur Illustrationszwecken. Einige Grafiken und/oder Performancezahlen beruhen unter Umständen nicht auf vollständigen zwölfmonatigen Zeiträumen, wodurch ihre Vergleichbarkeit und ihre Relevanz gemindert werden können. Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist keine Garantie und kein Anhaltspunkt für künftige Ergebnisse.

Dieses Dokument ist unter keinen Umständen als Rechts- oder Steuerberatung auszulegen. UBS und ihre Mitarbeitenden erbringen keine Rechts- oder Steuerberatung. Dieses Dokument darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung von UBS weder ganz noch teilweise verbreitet oder vervielfältigt werden. Soweit gesetzlich zulässig, übernimmt weder UBS noch einer ihrer Verwaltungsräte, Führungskräfte, Mitarbeitenden oder Vertreter irgendeine Haftung, Verantwortung oder Sorgfaltspflicht für irgendwelche Folgen, einschliesslich Verlusten oder Schäden, die Ihnen oder einer anderen Person aufgrund von Handlungen, Unterlassungen oder Entscheidungen auf der Grundlage von Informationen in diesem Dokument entstehen.

Zusätzlicher Disclaimer für Credit Suisse Wealth Management:

Soweit in diesem Dokument nicht anders angegeben und/oder abhängig von der lokalen Einheit, von der Sie dieses Dokument erhalten, wird dieses Dokument von der UBS Switzerland AG verteilt, einem von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (Finma) zugelassenen und regulierten Unternehmen. Ihre personenbezogenen Daten werden entsprechend der Datenschutzerklärung der Credit Suisse verarbeitet, die Sie an Ihrem Wohnsitz über die offizielle Website der Credit Suisse <https://www.credit-suisse.com> einsehen können. Um Ihnen Marketingmaterial zu unseren Produkten und Dienstleistungen zukommen zu lassen, können die UBS Group AG und ihre Tochtergesellschaften Ihre grundlegenden personenbezogenen Daten (d.h. Kontaktangaben wie Name, E-Mail-Adresse) verarbeiten, bis Sie uns mitteilen, dass Sie das Marketingmaterial nicht mehr erhalten möchten. Sie können den Erhalt dieser Materialien jederzeit widerrufen, indem Sie Ihren Kundenbetreuer darüber informieren.

Bitte rufen Sie die Website <https://www.ubs.com/global/de/wealth-management/insights/chief-investment-office/marketing-material-disclaimer.html> auf, um die vollständigen rechtlichen Hinweise zu diesem Dokument zu lesen.

© UBS 2025. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den eingetragenen beziehungsweise nicht eingetragenen Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.